

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 2ª VARA CÍVEL DA
COMARCA DE SANTA BÁRBARA D'OESTE/SP**

Processo nº 1004884-18.2017.8.26.0533

Recuperação Judicial

BRASIL TRUSTEE ASSESSORIA E CONSULTORIA LTDA.,

Administradora Judicial nomeada por esse MM. Juízo, já qualificada, por seus representantes que ao final subscrevem, nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** de **TÊXTIL CANATIBA LTDA.**, vem, respeitosamente, à presença de V. Excelência, apresentar o RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES da Recuperanda, nos termos a seguir.

SUMÁRIO

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO.....	2
II – FOLHA DE PAGAMENTO	3
II.I – PRÓ-LABORE.....	5
III – EBITDA (<i>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i>)	5
IV – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	7
IV.I – LIQUIDEZ IMEDIATA	7
IV.II – LIQUIDEZ GERAL	8
IV.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	9
IV.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	11
IV.V – ENDIVIDAMENTO.....	12
V – FATURAMENTO.....	13
VI – BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO	15
VI.I – ATIVO IMOBILIZADO	20
VII – BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO	22
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	27
IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	30
X – CONCLUSÃO.....	33

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

www.brasiltrustee.com.br

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda do mês de **julho/2020**, conforme determinado no art. 22, inciso II, *alínea* "c" da Lei 11.101/2005;
- b) Informar o quadro de colaboradores diretos e indiretos do período;
- c) Analisar a situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados apresentados pela Recuperanda.

II – FOLHA DE PAGAMENTO

De acordo com a folha de pagamento, no mês de julho/2020, a Recuperanda contava com 2.091 colaboradores diretos, sendo que, destes, 1.934 exerciam suas funções laborais diariamente, 148 estavam afastados, 6 encontravam-se em gozo de férias e 1 permaneceu suspenso por força da Medida Provisória de nº 936/2020. Além disso, viu-se que 47 colaboradores foram demitidos, conforme demonstrado no quadro abaixo:

QUADRO DE COLABORADORES	mai/20	jun/20	jul/20
Trabalhando	153	2.029	1.934
Férias	12	4	6
Auxílio Doença (> 15 dias)	29	29	36
Acidente de trabalho (> 15 dias)	3	3	4
Licença Maternidade	2	2	1
Licença Paternidade	-	1	-
Lic. Médica Doença até 15 Dias	-	3	1
Acidente Trabalho até 15 Dias	-	1	1
Aposentadoria por Invalidez	1	1	1
Atestado Médico	-	58	99
Afastados por Outros Motivos	4	3	5
Férias gozadas já adiantadas			2
Suspensão MP 936	1.936	2	1
Demitidos	1	5	47
TOTAL	2.140	2.136	2.091

O custo total com os colaboradores sumarizou R\$ 12.837.936,00, sendo R\$ 8.180.531,00 correspondentes a salários, décimo terceiro salário, férias, indenizações, dentre outros benefícios, e R\$ 4.657.405,00 referentes aos encargos sociais (INSS/FGTS) e provisões.

A seguir, apresenta-se o demonstrativo com a composição dos valores mencionados:

FOLHA DE PAGAMENTO	mai/20	jun/20	jul/20
Salários e ordenados	513.878	6.589.062	6.691.958
Aviso prévio	-	47.969	301.554
13º Salário	-	11.409	85.105
Férias	42.283	84.924	119.984
Salário educação	7.534	130.055	170.839
Assistência médica	52.594	520.209	521.585
Progr. Partic. nos resultados	-	733	9.840
Refeitório	1.616	273.964	279.667
CUSTOS COM COLABORADORES	617.904	7.658.324	8.180.531
Provisão p/férias e encargos	14.383	784.827	953.327
Provisão p/13 salário e encargos	37.354	699.543	652.257
INSS	110.061	1.695.669	1.796.126
FGTS	30.859	672.030	1.255.696
ENCARGOS SOCIAIS	192.657	3.852.068	4.657.405
CUSTO TOTAL	810.561	11.510.392	12.837.936

Conforme os dados acima apontados, tem-se que o montante das despesas com pessoal, incluindo os setores industrial, comercial (vendas) e administrativo — os quais acusaram uma evolução de 12% em comparação ao mês anterior —, apresentaram majoração em todas as rubricas, com exceção da conta “Provisão para 13º salário e encargos”.

Para uma melhor ilustração, segue abaixo a tabela que representa as despesas com pessoal apuradas no trimestre, segregadas por departamento:

DESPESAS COM PESSOAL POR DPTO - MENSAL	mai/20	jun/20	jul/20
Tinturaria	-	1.068.177	1.039.862
Tecelagem - Guaicurus	-	51.584	13.614
Tecelagem - Interdistrital	-	1.454.180	1.753.562
Fiação - Interdistrital	-	504.534	701.645
Tecelagem - Tupis	-	3.062.838	3.342.806
Fiação - Tupis	-	2.276.949	2.541.119
Tinturaria- Tupis	-	1.408.838	1.597.150
Despesas Administrativas	505.682	580.063	690.100
Vendas	353.433	879.421	928.425
Comercialização	3.910	3.923	4.064
TOTAL	863.024	11.290.507	12.612.348

Logo, diferentemente do que se viu nos meses anteriores, todos os departamentos apresentaram despesas, cenário esse provocado pelo retorno da produção que permaneceu pausada em virtude da pandemia da COVID19.

II.I – PRÓ-LABORE

Para recebimento do Pró-Labore, é necessário que os administradores componham o contrato social das sociedades empresárias e estejam registrados no demonstrativo contábil como “despesa operacional”, resultando, assim, na incidência de INSS, cota patronal de 20% e IRRF.

A seguir, apresenta-se a composição do valor registrado no período analisado:

Pró-labore	mai/20	jun/20	jul/20
Romeu Antônio Covolan	39.388	39.388	39.388
Darci Covolan	7.346	7.346	7.346
Vilson Covolan	7.346	7.346	7.346
Total	54.079	54.079	54.079

III – EBITDA (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*)

EBITDA corresponde à sigla em inglês que, traduzida para o português, representa lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização. É utilizada para medir o lucro da empresa antes de serem aplicados os quatro itens citados.

A finalidade é mensurar o potencial operacional de geração de caixa em uma empresa, medindo, com maior precisão, a produtividade e eficiência do negócio.

Para sua aferição, não é levado em consideração os gastos tributários e as despesas e receitas financeiras, revelando-se como um

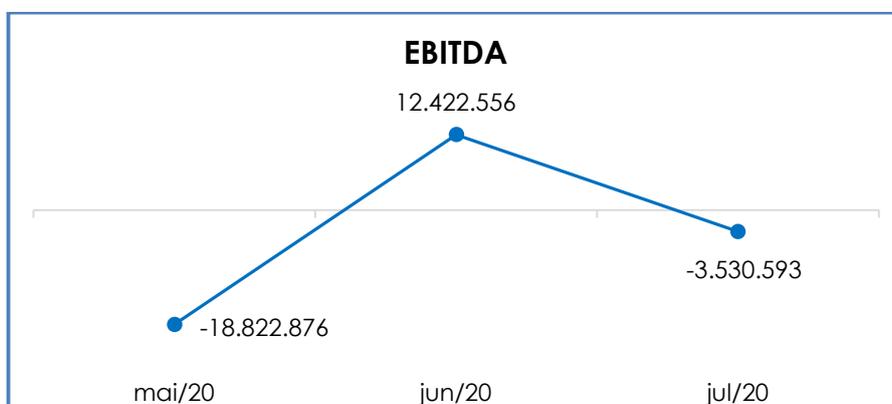
indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração, a respeito das Recuperandas, segue abaixo:

EBITDA	mai/20	jun/20	jul/20
Receita operacional bruta	11.766.232	34.717.008	43.848.014
(-) Deduções da receita bruta	- 2.393.139	- 6.914.674	- 9.493.751
(=) Receita operacional líquida	9.373.093	27.802.335	34.354.263
(-) Custo dos produtos vendidos	- 18.887.951	5.156.509	- 11.587.091
(-) Custos Industriais	- -	18.517.149	- 21.235.680
(=) Lucro bruto	- 9.514.859	14.441.694	1.531.493
(-) Despesas Administrativas	- 1.561.730	- 1.915.765	- 4.200.498
(-) Gastos Gerais Fixos	- 6.937.862	-	-
(-) Despesas com Vendas	- 1.171.396	- 2.730.448	- 3.481.563
(+) Depreciação/Amortização	362.971	2.627.074	2.619.975
RESULTADO DO EBITDA	- 18.822.876	12.422.556	- 3.530.593
(=) EBITDA % RECEITA OPERAC. BRUTA	-160%	36%	-8%

Observa-se que o resultado do desempenho da atividade operacional da Recuperanda, apurado em julho/2020, foi **negativo**, tendo sido o lucro do mês anterior revertido em prejuízo na lucratividade operacional real do mês em análise.

Tal cenário se justifica pela evolução observada nos custos e despesas, com destaque à rubrica "custo dos produtos vendidos", a qual apresentou um aumento de mais de 100%.

Para um melhor entendimento, segue a representação gráfica da oscilação do **EBITDA** no trimestre:



Destarte, diante do indicador apresentado, foi possível aferir que a rentabilidade operacional real da Recuperanda, em julho/2020, apresentou um **resultado insatisfatório**, demonstrando que não havia rentabilidade suficiente para o adimplemento dos demais custos e despesas, conforme demonstrado.

IV – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

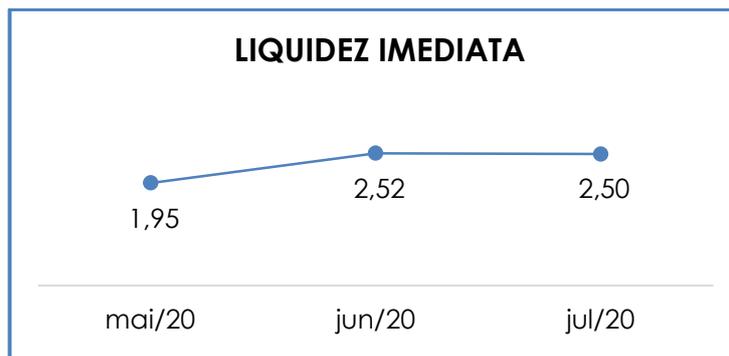
Os índices de avaliação contábil são ferramentas utilizadas na gestão das informações contábeis da sociedade empresária, com o objetivo de propiciar a adoção de métodos estratégicos para o seu desenvolvimento positivo.

A avaliação dos índices contábeis é uma técnica imprescindível para as empresas que buscam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio, levando em consideração técnicas e métodos específicos, por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

Após colher as informações e compará-las, é possível chegar a um diagnóstico conclusivo, o qual permitirá uma melhor orientação para a tomada de decisões mais eficientes.

IV.1 – LIQUIDEZ IMEDIATA

O índice de **Liquidez Imediata** demonstra a capacidade da Recuperanda de pagar as dívidas, a curto prazo, com seus recursos ativos de maior liquidez. O cálculo é efetuado por meio da divisão da Disponibilidade Imediata pelo Passivo Circulante.

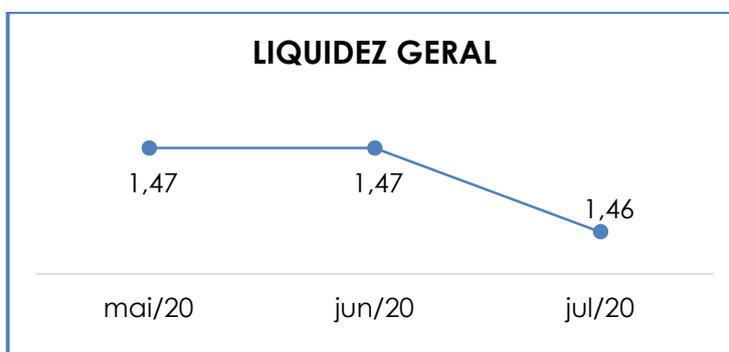


Pela análise do gráfico acima, verifica-se que o índice de apuração da liquidez foi superior a 1, representando que a Recuperanda possuía disponibilidade imediata para a quitação das obrigações a curto prazo, resultando em um índice **satisfatório**.

Dessa forma, para cada R\$ 1,00 de obrigações a curto prazo, a Recuperanda possuía R\$ 2,50 de recursos, com alto grau de liquidez, para livre movimentação. Ademais, cumpre ressaltar que parte do saldo das contas que constam registradas no Passivo Circulante está sujeita aos efeitos do Plano da Recuperação Judicial.

IV.II – LIQUIDEZ GERAL

O índice de **Liquidez Geral** demonstra a capacidade de pagar as obrigações a curto e longo prazos durante determinado período. O cálculo é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante), pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).



Pelo gráfico supra, o **Índice de Liquidez Geral** da Recuperanda obteve um resultado superior a 1, concluindo-se como **satisfatório**. Dessa forma, é possível afirmar que, para cada R\$ 1,00 de obrigações, havia R\$ 1,46 de disponibilidade para quitação, considerando recursos de curto e longo prazos.

Na comparação com o mês anterior, registra-se que o **Índice de Liquidez Geral**, para o período analisado, apresentou minoração.

Por fim, frisa-se que parte dos saldos registrados nas contas do passivo circulante e do passivo não circulante, estão sujeitos aos efeitos do Plano da Recuperação Judicial.

IV.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

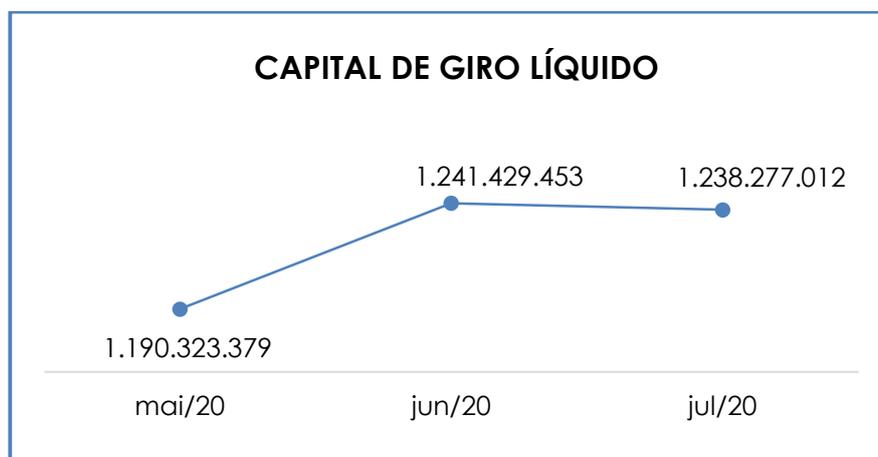
O **Capital de Giro Líquido** consiste em um indicador de liquidez utilizado pelas sociedades empresárias para refletir a capacidade de gerenciar as relações entre as contas a pagar e as contas a receber. O resultado é formado pela diferença (subtração) entre "Ativo Circulante" e "Passivo Circulante".

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	mai/20	jun/20	jul/20
Caixa E Equivalentes	175.664	264.629	256.772
Aplicações De Liquidez Imediata	141.777.572	183.925.858	202.598.479
Duplicatas A Receber	246.995.159	241.938.167	250.708.250
Clientes Estrangeiros	4.465.235	4.597.462	4.352.492
Títulos A Receber	72.695.900	72.846.802	52.950.510
Provisão Para Crédito De Liquidação Duvidosa -	9.742.178 -	9.366.588 -	14.440.709
Adiantamentos A Funcionários	83.905	52.697	55.745
Adiantamento A Fornecedores	172.683.412	172.580.367	172.877.377
Estoques	275.698.749	281.547.398	278.410.637
Impostos A Recuperar	42.988.034	43.862.417	43.635.105
Adiantamentos De Numerários	13.653	14.347	15.300
Outros Créditos	314.282.821	321.104.714	326.443.587
Importações E Exportações Em Andamento	863.565	1.186.531	1.454.102
ATIVO CIRCULANTE	1.262.981.491	1.314.554.801	1.319.317.648
Fornecedores Estrangeiros	- 20.987	- -	6.417
Fornecedores Nacionais	- 34.862.101 -	27.301.685 -	31.609.689
Empréstimos E Financiamentos	- 14.128.100 -	14.130.221 -	12.885.480

Contas Correntes	-	11.492.130	-	12.013.363	-	12.754.186
Obrigações Trabalhistas	-	2.434.964	-	5.690.036	-	5.809.260
Credores Diversos	-	1.802.498	-	2.014.866	-	3.229.766
Contribuições Sociais A Recolher	-	5.248.769	-	7.874.847	-	9.104.886
Provisões P/ Legislação Social	-	2.026.180	-	3.510.549	-	5.116.133
Impostos E Taxas A Pagar	-	642.384	-	589.781	-	524.819
PASSIVO CIRCULANTE	-	72.658.111	-	73.125.348	-	81.040.636
TOTAL		1.190.323.379		1.241.429.453		1.238.277.012

Em consonância com a tabela retratada acima, observa-se que o “**Capital de Giro Líquido**” apresentou um resultado **positivo** no mês analisado. Em comparação com o mês anterior, houve, em verdade, uma involução de R\$ 3.152.441,00, justificada pelo aumento do “passivo circulante” em 11% (R\$ 7.915.289,00), o qual foi superior ao aumento do “ativo circulante” em menos de 1% (R\$ 4.762.848).

Para um melhor entendimento, abaixo, segue o gráfico com a representação do Capital de Giro Líquido, no trimestre analisado.



Observa-se que as contas de maior relevância registradas, as quais representam cerca de 93% do ativo circulante total, são compostas por: “Outros créditos” (25%), “Estoques” (21%), “Duplicatas a receber (subtraídas as PECLD)” (19%), “Aplicações financeiras” (15%) e “Adiantamentos a fornecedores” (13%).

Logo, é possível a conclusão de que a Recuperanda, no mês de julho/2020, possuía capacidade de pagamento de suas obrigações com exigibilidade a curto prazo.

Ademais, viu-se uma minoração no resultado positivo equivalente a R\$ 3.152.441,00, em razão do aumento registrado nas seguintes contas do passivo circulante: "Fornecedores nacionais e estrangeiros", "Contas correntes", "Obrigações trabalhistas", "Credores diversos", "Contribuições sociais" e "Provisões p/ legislação social". Em contrapartida, houve um aumento das rubricas do ativo circulante, a saber: "Aplicações financeiras", "Duplicatas a receber", "Adiantamentos a funcionários", "Adiantamentos a fornecedores", "Adiantamento de numerários", "Outros créditos" e "Importações e exportações".

IV.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

A **Disponibilidade Operacional** representa os recursos utilizados nas operações das Recuperandas, de acordo com as características de seu ciclo operacional. O cálculo consiste na soma de "duplicatas a receber" e "estoques", subtraindo o saldo de "fornecedores".

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	mai/20	jun/20	jul/20
Contas a receber a curto prazo	314.414.116	310.015.842	293.570.544
Estoques	275.698.749	281.547.398	278.410.637
Fornecedores Estrangeiros	- 20.987	- -	6.417
Fornecedores Nacionais	- 34.862.101	- 27.301.685	- 31.609.689
TOTAL	555.229.777	564.261.555	540.365.074

Por meio da composição acima, tem-se que o saldo da Disponibilidade Operacional da Recuperanda apresentou um resultado positivo no mês analisado. Entretanto, foi constatado uma redução de R\$ 23.896.481,00, em relação ao mês anterior, ocasionada pelo fato do saldo das rubricas "Contas a receber" e "Estoque" terem diminuído, e "Fornecedores Nacionais e Estrangeiros" aumentado.

Diante do resultado positivo apurado, foi possível constatar que a Recuperanda permaneceu administrando seus recursos de forma a priorizar o pagamento de dívidas que refletiam diretamente no desenvolvimento de suas atividades, tais como fornecedores de matéria prima e demais materiais necessários ao processamento e elaboração do produto, objeto de comercialização.

IV.V – ENDIVIDAMENTO

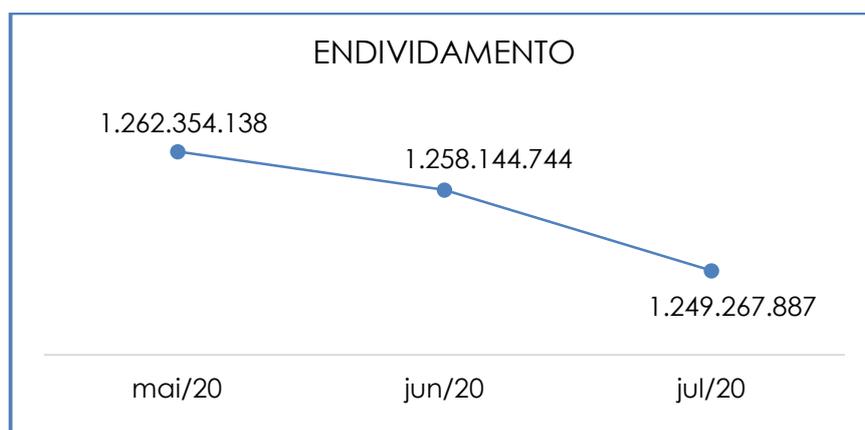
A composição do **endividamento** refere-se ao volume das obrigações a curto e longo prazos, subtraindo o saldo registrado na conta “caixa e equivalentes”. O resultado do cálculo representa o valor que a sociedade empresária necessita para liquidar o passivo exigível e que pode gerar despesas financeiras.

ENDIVIDAMENTO	mai/20	jun/20	jul/20
Fornecedores Estrangeiros	- 20.987	- -	6.417
Fornecedores Nacionais	- 34.862.101	- 27.301.685	- 31.609.689
Empréstimos e financiamentos	- 14.128.100	- 14.130.221	- 12.885.480
Empréstimos e financiamentos - LP	- 9.275.479	- 36.323.655	- 34.432.929
Contas correntes	- 1.203.093.131	- 1.214.439.654	- 1.217.773.688
Credores Diversos	- 1.802.498	- 2.014.866	- 3.229.766
Outras Contas	- 49.635	- 49.635	- 49.635
Caixa e equivalentes	141.953.236	184.190.487	202.855.250
DÍVIDA ATIVA	- 1.121.278.694	- 1.110.069.228	- 1.097.132.355
Obrigações trabalhistas	- 2.434.964	- 5.690.036	- 5.809.260
Contribuições a Recolher	- 5.248.769	- 7.874.847	- 9.104.886
Impostos e Taxas a Pagar	- 642.384	- 589.781	- 524.819
Impostos Diferidos	- 130.547.920	- 130.146.860	- 131.324.660
Provisão p/ Legislação Social	- 2.026.180	- 3.510.549	- 5.116.133
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	- 140.900.216	- 147.812.073	- 151.879.757
TOTAL	1.262.178.911	1.257.881.301	1.249.012.113

A **dívida financeira líquida**, no mês de julho/2020, totalizou a quantia de **R\$ 1.249.012.113,00**, mesmo considerando que parte da dívida está sujeita aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

A conta “Caixa e equivalentes” equivale a 16% do endividamento financeiro bruto.

Verifica-se, abaixo, a demonstração gráfica da oscilação do endividamento apurado no último trimestre:



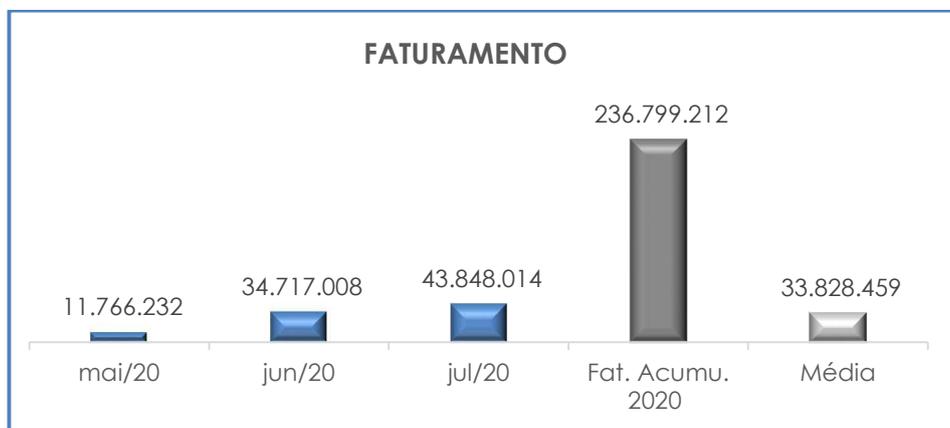
Em comparação ao mês anterior, houve redução na dívida financeira, no total de R\$ 8.869.188,00, tendo em vista a redução nos grupos de “Empréstimos e financiamentos curto e longo prazo” e “Impostos e taxas a pagar”. Adicionalmente, observa-se que ocorreu um aumento na conta “Caixas e equivalentes”, no montante de R\$ 18.664.763,00, o que colabora com a redução.

Isso posto, é esperado que a Recuperanda adote um plano de ação para diminuir seu endividamento, com o intuito de reverter seu quadro econômico ao longo dos meses, o que permitirá gerar disponibilidade financeira para o cumprimento de suas dívidas.

V – FATURAMENTO

O faturamento consiste na soma de todas as vendas, sejam de produtos ou de serviços, que uma sociedade empresária realiza em um determinado período.

Referido processo demonstra a real capacidade de produção da organização e sua participação no mercado, sendo o principal responsável por gerar fluxo de caixa para a sociedade empresária.

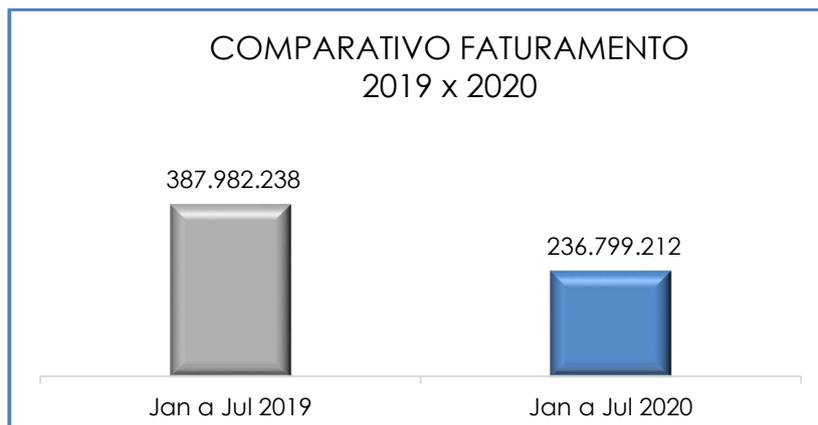


O **faturamento bruto** apurado no mês de julho/2020, foi de **R\$ 43.848.014,00**, representando uma majoração de 26% em relação ao mês anterior. Ademais, constatou-se que o valor acumulado de 2020 fez o montante de R\$ 236.799.212,00, sendo tranquila a conclusão de que a média mensal do ano corrente sumarizou a importância de R\$ 33.828.459,00. Logo, tem-se que o faturamento do mês analisado foi maior do que a média do ano abordado.

Consigna-se, também, que a maior parte do faturamento apurado em julho/2020, foi representada por “venda de tecidos”, demonstrando que essa é a atividade principal da Recuperanda.

O aumento observado em julho/2020 decorreu do efeito arrebatador da pandemia, o qual assolou o faturamento da Recuperanda nos meses anteriores.

Frisa-se, entretanto, que, em comparação ao valor de faturamento do mesmo período do exercício anterior, foi demonstrada uma regressão equivalente a 39%.



VI – BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

O **ativo** é um recurso controlado pela sociedade empresária, sendo resultado de eventos passados e do qual se espera que benefícios econômicos futuros sejam por ela contabilizados.

ATIVO	mai/20	jun/20	jul/20
Caixa E Equivalentes	436	1.186	998
Banco	175.228	263.443	255.774
Aplicações De Liquidez Imediata	141.777.572	183.925.858	202.598.479
Duplicatas A Receber	246.995.159	241.938.167	250.708.250
Clientes Estrangeiros	4.465.235	4.597.462	4.352.492
Títulos A Receber	72.695.900	72.846.802	52.950.510
Provisão Para Crédito De Liquidação Duvidosa	- 9.742.178	- 9.366.588	- 14.440.709
Adiantamentos A Funcionários	83.905	52.697	55.745
Adiantamento A Fornecedores	172.683.412	172.580.367	172.877.377
Estoques	275.698.749	281.547.398	278.410.637
Impostos A Recuperar	42.988.034	43.862.417	43.635.105
Adiantamentos De Numerários	13.653	14.347	15.300
Outros Créditos	314.282.821	321.104.714	326.443.587
Importações E Exportações Em Andamento	863.565	1.186.531	1.454.102
ATIVO CIRCULANTE	1.262.981.491	1.314.554.801	1.319.317.648
Impostos A Recuperar	98.511.521	98.511.521	98.511.521
Imobilizado	680.706.254	678.361.329	676.549.694
Impostos Diferidos	27.657.947	25.210.803	26.754.976
ATIVO NÃO CIRCULANTE	806.875.722	802.083.654	801.816.192
7ATIVO	2.069.857.212	2.116.638.454	2.121.133.840

Disponibilidade Financeira: corresponde aos recursos que se encontram à disposição imediata da Recuperanda. No mês de julho/2020, viu-se que o

montante apurado foi de R\$ 202.855.250,00, sendo R\$ 255.774,00 disponíveis em conta bancária, R\$ 998,00 disponíveis em espécie no caixa e R\$ 202.598.479,00 disponíveis em contas de aplicações financeiras, representando uma das fontes de recursos próprios que a Recuperanda utiliza para cumprir com seus compromissos mensais.

Contas a Receber: a Recuperanda possuía créditos a receber, a curto prazo, no valor de R\$ 308.011.253,00, sendo R\$ 250.708.250,00 referentes aos clientes nacionais, R\$ 4.352.492,00 referentes aos clientes estrangeiros e R\$ 52.950.510,00 provenientes de títulos a receber, compostos conforme a tabela abaixo:

TÍTULOS A RECEBER	mai/20	jun/20	jul/20
Títulos A Receber	11.053.145	11.072.024	11.093.061
Cheques A Receber	7.323.487	7.455.508	7.182.600
Tauá Biodiesel Ltda	20.000.000	20.000.000	20.000.000
N.A Fomento Mercantil - Título Custódia	33.758.191	33.758.191	14.113.771
Redfactor Factoring E Fomento Comercio	220.722	220.722	220.722
Athenabanco Fomento Mercantil Ltda	340.356	340.356	340.356
TÍTULOS A RECEBER	72.695.900	72.846.802	52.950.510

Verificou-se que 64% do valor contabilizado no grupo de contas "títulos a receber", correspondiam às empresas TAUÁ BIODIESEL LTDA. e N.A FOMENTO MERCANTIL, as quais representavam 38% e 27%, respectivamente. O saldo de R\$ 20.000.000,00 da TAUÁ, decorreu de exercícios anteriores e não sofreu qualquer tipo de atualização.

Em relação ao valor registrado na conta N.A FOMENTO MERCANTIL, cumpre mencionar que, no mês de julho/2020, o saldo regrediu o equivalente a 58%, tendo em vista a as contabilizações de baixas registradas.

Além dos recebíveis, foi registrado contabilmente o montante de R\$ 14.440.709,00, como "provisão para crédito de liquidação duvidosa", representando possível inadimplência por parte dos clientes da Recuperanda.

Em conformidade com o discorrido, observa-se que o saldo do grupo de "contas a receber", minorou o montante de R\$ 11.371.178,00,

tendo em vista a majoração da rubrica “duplicatas a receber” e a minoração em “títulos a receber”.

Adiantamentos aos Funcionários: correspondem aos valores pagos antecipadamente aos funcionários, cujo saldo do mês analisado representou o montante de R\$ 55.745,00, compreendido pelas contas descritas na tabela abaixo:

ADIANTAMENTOS A FUNCIONÁRIOS	mai/20	jun/20	jul/20
Adiantamentos de férias	34.767	15.561	17.761
Complemento de salário	21.857	6.234	3.964
Adiantamentos vale transporte	2.490	2.354	1.014
Adiantamentos 13. salários	24.791	28.549	33.007
TOTAL	83.905	52.697	55.745

Constata-se que, em relação ao mês anterior, o grupo de adiantamentos aos funcionários apresentou uma majoração de 6%, no importe de R\$ 3.049,00.

Adiantamentos aos Fornecedores: o saldo acumulado representou o importe de R\$ 172.877.377,00, correspondente aos valores pagos antecipadamente aos fornecedores, os quais, oportunamente, apresentarão o documento idôneo para contabilização em conta específica. Notou-se, ademais, que houve uma majoração de R\$ 297.010,00, em virtude da diferença entre “adiantamentos a fornecedores” e baixas das “mercadorias/serviços adiantados”.

Impostos a Recuperar: esse grupo de contas registrou o saldo de R\$ 43.635.105,00, o qual poderá ser utilizado para compensação (nas esferas administrativa e/ou judicial) com os tributos devidos pela Recuperanda.

Cumprе informar que houve uma redução de 1%, no montante de R\$ 227.312,00, em relação ao mês anterior. A seguir, apresenta-se o quadro demonstrativo, destacando a participação de cada tributo:

IMPOSTOS A RECUPERAR	mai/20	jun/20	jul/20
ICMS - Tecelagem	-	2.044.175	2.044.174
ICMS - Imobilizado	392.421	357.251	322.867
ICMS - Matriz	759.127	842.186	541.628
ICMS - Brusque	39.184	39.184	33.351

IRPJ - Antecipação	229.371	238.139	254.927
IPI Recuperável Matriz	9.990	34.358	86.453
PIS	251.722	-	-
COFINS	1.140.155	-	-
IPI Recuperável Tupis	-	35.039	66.039
IRPJ - SD Credor Exercício	6.617.462	6.722.348	6.734.902
PIS - SD EXCLUSAO ICMS (PROCESSO)	5.960.515	5.960.515	5.960.515
CSLL - SD Credor Exercício	548.603	549.737	550.764
COFINS - SD EXCLUSAO ICMS (PROCESSO)	27.039.485	27.039.485	27.039.485
TOTAL	42.988.034	43.862.417	43.635.105

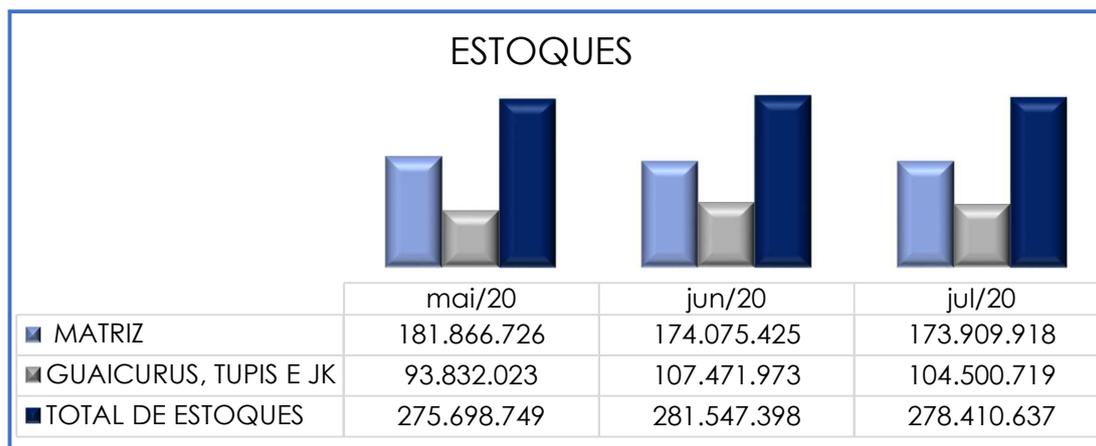
Estoques: o saldo apurado, no mês de julho/2020, foi de R\$ 278.410.637,00, sendo R\$ 173.909.918,00 representados por "estoques da matriz" e R\$ 104.500.719,00 por estoques "Guaicurus", "Tupis" e "JK".

Observa-se que os volumes de "Estoques" são relativos aos valores de matéria prima, produtos acabados e outros materiais, sendo que as oscilações de saldo variam de acordo com o volume de vendas efetuadas no período. Os produtos que constam em estoque estão assim divididos:

ESTOQUE	mai/20	jun/20	jul/20
MATRIZ	181.866.726	174.075.425	173.909.918
Matéria Prima Algodão	10.766.669	7.117.180	6.775.488
Matéria Prima Fios Adquiridos	93.446	83.047	85.213
Matéria Prima Fios Produzidos	2.305.474	2.823.817	3.045.282
Produtos Químicos	2.851.212	2.944.153	2.782.785
Material de Embalagem	186.610	126.453	122.570
Materiais Intermediários	15.654.289	15.366.693	15.195.675
Mercadorias Para Revenda	17.779	8.647	8.288
Produtos em Elaboração Fios	3.286.729	2.810.759	2.515.229
Produtos em Elaboração Tecidos	9.636.888	9.298.099	7.953.797
Produtos Acabados Tecidos	135.412.368	131.679.290	133.338.399
Produtos Acabados Confeções	9.094	7.247	10.247
Algodão em Processo	1.767.482	1.809.473	1.925.954
Estoque em Poder De Terceiros	626.434	814.018	838.738
Estoque de Terceiros	1.035.979	970.278	1.095.982
(-) Provisão Por Obsolescência	- 1.783.728	- 1.783.728	- 1.783.728
GUAICURUS, TUPIS E JK	93.832.023	107.471.973	104.500.719
Produtos Acabados Tecidos - Guaicurus	-	17.133.350	16.917.062
Produto Em Elaboração Confeções Tupis	-	4.017	-
Materiais Intermediários Guaicurus	888.937	888.385	889.555
Estoque em Poder De Terceiros Guaicurus	2.586	2.586	1.154
Matéria Prima Algodão Tupis	11.990.685	9.408.868	7.714.706
Matéria Prima Fios Adquiridos Tupis	6.620.754	4.691.237	3.429.370

Matéria Prima Fios Produzidos Tupis	9.405.040	8.185.010	9.586.001
Produtos Químicos Tupis	6.802.047	6.499.526	6.828.739
Materiais Intermediários Tupis	20.815.600	21.260.831	21.310.171
Produtos Em Elaboração Tecidos Tupis	24.440.518	23.389.588	20.587.118
Produtos Acabados Tecidos Tupis	991.658	2.532.422	2.714.864
Algodão Em Processo Tupis	3.136.637	4.217.345	5.388.163
Produto Em Elaboração Fios Tupis	9.637.363	10.173.515	9.871.528
Material De Embalagem Tupis	127.833	98.138	67.231
Estoque Em Poder De Terceiros Tupis	517.906	532.698	740.600
(-) Provisão por Obsolescência - Tupis	- 1.545.542	- 1.545.542	- 1.545.542
TOTAL DE ESTOQUES	275.698.749	281.547.398	278.410.637

De acordo com o demonstrativo acima, o valor total apurado, em julho/2020, correspondeu a uma redução de 1% no montante de R\$ 3.136.761,00, quando da comparação com o mês anterior, tendo em vista que o valor das entradas (compras) foi inferior ao valor das saídas (vendas), vistas nos estoques da Matriz, Guaicurus, Tupis e JK, consolidados.



Matéria Prima para Entrega Futura: o saldo apurado nessa conta foi de R\$ 298.396.203,00, correspondente à aquisição de matéria prima que será entregue pelo fornecedor oportunamente. Referida conta não apresentou movimentação no mês analisado.

Numerários Bloqueados: referem-se aos valores bloqueados por ordem judicial, apresentando o montante de R\$ 23.191.308,00. Observa-se que o saldo não apresentou movimentação no mês corrente.

Depósito para Recursos Judiciais: corresponde aos valores desembolsados pela Recuperanda para custear recursos judiciais decorrentes da não conformidade com decisões desfavoráveis. Oportunamente, esses valores poderão ser revertidos à sociedade empresária ou abatidos de eventual condenação. O saldo apurado foi de R\$ 49.635,00, sem registros de movimentação no mês analisado.

Ajuste a Valor Presente: o saldo apurado passou a ser positivo, apresentando uma evolução de mais de 100% na comparação com o mês anterior, totalizando o montante de R\$ 4.806.440, no mês corrente. É cada vez mais comum que as sociedades empresárias alonguem seus prazos de pagamento, logo, o ajuste a valor presente objetiva trazer, para o valor atual, os direitos e as obrigações da empresa que serão cumpridos ou exigidos em uma data futura.

Adiantamento para Importações e Exportações: o saldo apurado nesse grupo foi de R\$ 1.454.102,00, apresentando uma majoração de 23%, na comparação com o mês anterior, correspondente ao fato dos valores pagos antecipadamente no processo de importação e exportação de mercadorias, serem inferiores às mercadorias importadas recebidas.

VI.I – ATIVO IMOBILIZADO

Nesse grupo de contas encontra-se reunido o patrimônio constituído por bens móveis e imóveis da Recuperanda. Nota-se o montante de R\$ 676.549.694,00, já considerando as depreciações, conforme a composição detalhada na tabela abaixo:

IMOBILIZADO	mai/20	jun/20	jul/20
IMÓVEIS	333.205.406	332.792.415	332.408.594
Terrenos	33.595.086	33.595.086	33.595.086
Edifícios	167.491.964	167.491.964	167.491.964
Propriedade Agrícola	145.283	145.283	145.283
Benfeitorias em Bens Próprios	11.259.395	11.284.126	11.338.118
Imóveis para Investimento	74.675.377	74.675.377	74.675.377
Terrenos - Ca	60.088.394	60.088.394	60.088.394
Propriedade Agrícola – Deprec. Acum. -	16.400 -	16.400 -	16.400
Imóveis - Ca	27.654.532	27.654.532	27.654.532
Imóveis – Deprec. Acum. -	22.664.914 -	22.664.914 -	22.664.914

Imóveis – Deprec. Ca	-	5.200.711	-	5.237.926	-	5.275.142
Imóveis – Depr. Lei 11941/2007	-	20.648.277	-	20.885.872	-	21.123.466
Imóveis - Subconta Lei 12973/2014		8.045.537		8.029.271		8.013.005
Imóveis P/Investimento Subconta Lei 1	-	5.452.646	-	5.568.865	-	5.685.084
Benfeitorias - Ca		7.704.301		7.704.301		7.704.301
Benfeitorias – Deprec. Acum	-	679.270	-	679.270	-	679.270
Benfeitorias – Deprec. Ca	-	1.668.855	-	1.679.381	-	1.689.906
Benfeitorias – Depr. Lei 11941/2007	-	1.387.455	-	1.406.801	-	1.426.236
Benfeitorias - Subconta Lei 12973/201		264.067		263.510		262.953
MÓVEIS E UTENSÍLIOS		5.696.961		5.695.550		5.698.925
Móveis e Utensílios		10.944.884		10.983.021		11.031.446
Custo Atribuído		4.112.821		4.112.821		4.112.821
(-) Deprec. Acumulada	-	1.870.968	-	1.870.968	-	1.870.968
(-) Deprec. Custo Atribuído	-	3.443.917	-	3.444.870	-	3.445.824
(-) Deprec. Lei 11941/2007	-	4.217.970	-	4.254.610	-	4.296.642
Subconta Lei 12973/2014		172.112		170.156		168.092
VEÍCULOS		842.339		833.214		824.089
Veículos		1.925.496		1.925.496		1.925.496
(-) Deprec. Acumulada	-	655.529	-	655.529	-	655.529
(-) Deprec. Lei 11941/2007	-	458.315	-	466.631	-	474.947
Subconta Lei 12973/2014		30.688		29.879		29.070
INSTALAÇÕES		40.180.431		40.004.918		39.977.437
Instalações		47.601.135		47.631.830		47.782.934
Custo Atribuído		12.972.460		12.937.707		12.937.707
(-) Deprec. Acumulada	-	12.388.725	-	12.388.725	-	12.388.725
(-) Deprec. Custo Atribuído	-	2.424.550	-	2.435.409	-	2.452.767
(-) Deprec. Lei 11941/2007	-	10.033.422	-	10.181.758	-	10.330.723
Subconta Lei 12973/2014		4.453.534		4.441.272		4.429.009
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS		288.889.126		288.438.596		285.352.262
Máquinas e Equipamentos		455.605.809		457.072.340		456.092.321
Custo Atribuído		170.144.682		170.144.682		169.691.035
(-) Deprec. Acumulada	-	224.998.650	-	224.998.650	-	224.998.650
(-) Deprec. Custo Atribuído	-	88.593.588	-	89.199.980	-	89.550.597
(-) Deprec. Lei 11941/2007	-	80.969.814	-	81.827.298	-	82.685.840
Subconta Lei 12973/2014		57.700.687		57.247.501		56.803.992
EQUIPAMENTOS DE LABORATÓRIO		983.969		976.767		969.747
Equipamentos De Laboratório		2.280.901		2.280.901		2.280.901
Custo Atribuído		1.493.245		1.493.245		1.493.245
(-) Deprec. Acumulada	-	49.064	-	49.064	-	49.064
(-) Deprec. Custo Atribuído	-	1.238.485	-	1.239.182	-	1.239.878
(-) Deprec. Lei 11941/2007	-	1.504.845	-	1.511.322	-	1.517.619
Subconta Lei 12973/2014		2.217		2.188		2.162
TELEFONES		74.326		74.326		74.326
Telefones		153.248		153.248		153.248
(-) Deprec. Acumulada	-	35.173	-	35.173	-	35.173
(-) Deprec. Lei 11941/2007	-	43.749	-	43.749	-	43.749
COMPUTADORES		1.860.080		1.825.451		1.796.939
Computadores		6.338.323		6.338.767		6.341.212
Custo Atribuído		343.989		343.989		343.989

(-) Deprec. Acumulada	-	477.807	-	477.807	-	477.807
(-) Deprec. Custo Atribuído	-	274.954	-	276.985	-	279.015
(-) Deprec. Lei 11941/2007	-	4.106.598	-	4.138.079	-	4.165.501
Subconta Lei 12973/2014		37.127		35.565		34.061
IMOBILIZADO EM ANDAMENTO		8.973.616		7.720.094		9.447.377
Reforma Em Edifícios		-		26.719		148.387
Máquinas em Montagens		5.778.990		4.498.749		6.102.978
Construção - Tupis		1.522.320		1.522.320		1.522.320
Adiant. P/Aquis Imob. - Merc Interno		41.987		41.987		41.987
Adiant. P/Aquis Imob. - Merc Externo		1.630.319		1.630.319		1.631.704
TOTAL DO IMOBILIZADO		680.706.254		678.361.329		676.549.694

Em relação ao mês anterior, registra-se ter havido uma redução de R\$ 1.811.635,00, no grupo do ativo imobilizado, decorrente das depreciações mensais e apropriações também visualizadas nesse grupo. No entanto, notou-se apropriações em “benfeitorias em bens próprios”, “moveis e utensílios”, “instalações” e computadores”, tendo a majoração das citadas rubricas sido inferiores às depreciações consolidadas, retraindo o saldo do imobilizado.

VII – BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO

O **Passivo** é uma obrigação atual da entidade como resultado de eventos já ocorridos, cuja liquidação se espera que resulte na saída de recursos econômicos ou geração de novos passivos. São dívidas que poderão ter exigibilidade a curto ou longo prazos.

PASSIVO		mai/20		jun/20		jul/20
Fornecedores Estrangeiros	-	20.987	-	-	-	6.417
Fornecedores Nacionais	-	34.862.101	-	27.301.685	-	31.609.689
Empréstimos E Financiamentos	-	14.128.100	-	14.130.221	-	12.885.480
Contas Correntes	-	11.492.130	-	12.013.363	-	12.754.186
Obrigações Trabalhistas	-	2.434.964	-	5.690.036	-	5.809.260
Credores Diversos	-	1.802.498	-	2.014.866	-	3.229.766
Contribuições Sociais A Recolher	-	5.248.769	-	7.874.847	-	9.104.886
Provisões P/ Legislação Social	-	2.026.180	-	3.510.549	-	5.116.133
Impostos E Taxas A Pagar	-	642.384	-	589.781	-	524.819
PASSIVO CIRCULANTE	-	72.658.111	-	73.125.348	-	81.040.636
Empréstimos E Financiamentos	-	9.275.479	-	36.323.655	-	34.432.929
Contas Correntes	-	1.191.601.001	-	1.202.426.290	-	1.205.019.503
Outras Contas	-	49.635	-	49.635	-	49.635
Impostos Diferidos	-	130.547.920	-	130.146.860	-	131.324.660

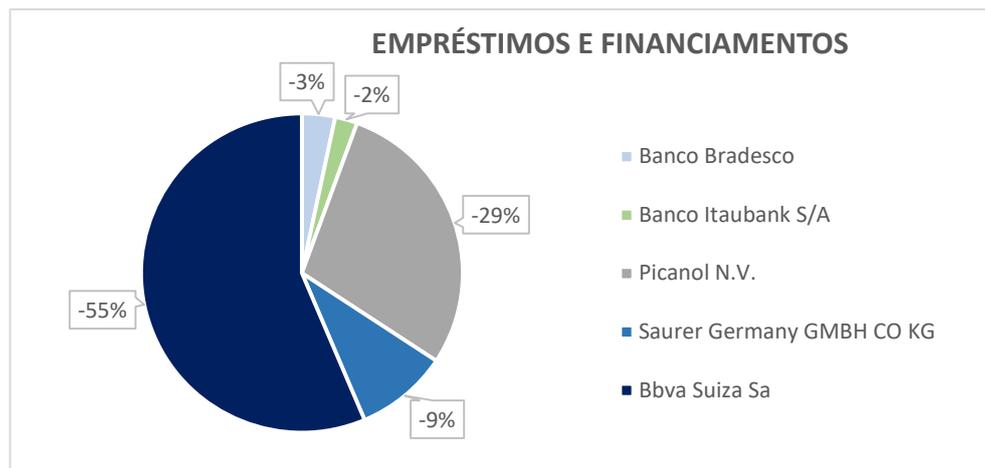
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	- 1.331.474.036	- 1.368.946.440	- 1.370.826.727
Capital Social	- 550.000.000	- 550.000.000	- 550.000.000
Reservas De Lucros	- 46.084.347	- 46.084.347	- 46.084.347
Ajustes De Avaliação Patrimonial	- 119.901.754	- 119.437.494	- 118.861.284
Resultados Acumulados	50.261.035	40.955.174	45.679.153
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	- 665.725.065	- 674.566.667	- 669.266.477
PASSIVO TOTAL	- 2.069.857.212	- 2.116.638.454	- 2.121.133.840

Fornecedores: o saldo apurado, no mês de julho/2020, foi de R\$ 31.616.106,00, representado por fornecedores nacionais e fornecedores estrangeiros. Observa-se que, em relação ao mês anterior, o grupo de fornecedores nacionais apresentou majoração de 16%, em razão dos pagamentos terem sido inferiores às compras realizadas.

Dessa forma, parte dos saldos apresentados estão sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

Empréstimos e Financiamentos: demonstrou o montante de R\$ 47.318.409,00, bem como uma redução de 6%, em relação ao mês anterior, relativa às dívidas com as Instituições Financeiras e as Fornecedoras de Crédito. Contudo, o montante de R\$ 12.885.480,00, foi apontado no passivo circulante (cuja exigibilidade é inferior a 360 dias) e o de R\$ 34.432.929,00, registrado no passivo não circulante (exigibilidade superior a 360 dias). Ressalta-se que parte dessa dívida está sujeita aos efeitos da Recuperação Judicial.

A título exemplificativo, segue representada, graficamente, a participação de cada instituição financeira e fornecedora de crédito:



De acordo com o gráfico supra, conclui-se que 84% dos empréstimos e financiamentos corresponderam aos credores “Picanol N.V.” (29%) e “Bbva Suiza Sa” (55%).

Ademais, viu-se uma minoração em empréstimos a curto prazo no equivalente a 9%, decorrente do fato dos “pagamentos” e “IR cambial” terem sido inferiores à “atualização cambial” e ao “juros pró-rata”, proporcionando a redução desse grupo de contas.

Quanto ao saldo registrado em “empréstimos e financiamentos” a longo prazo, houve uma minoração de 5%.

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	mai/20	jun/20	jul/20
Banco Bradesco	- 1.647.264	- 1.662.352	- 1.579.568
Banco Itaubank S/A	- 1.376.073	- 1.216.523	- 1.057.203
Picanol N.V.	- 14.866.676	- 15.183.458	- 13.581.223
Saurer Germany GMBH CO KG	- 5.010.604	- 4.402.736	- 4.422.148
Bbva Suiza Sa	- 502.961	- 27.988.806	- 26.678.266
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 23.403.579	- 50.453.875	- 47.318.409

Contas Correntes - Pessoas Coligadas: correspondem às dívidas da Recuperanda com pessoas físicas e jurídicas, cuja exigibilidade está registrada a curto e longo prazos. Faz-se importante ressaltar que as dívidas sumarizaram R\$ 1.217.773.688,00, sendo R\$ 12.754.186,00 registrados com exigibilidade inferior a 360 dias, e R\$ 1.205.019.503,00 com exigibilidade superior a 360 dias, representadas da seguinte forma:

CONTA CORRENTE	mai/20	jun/20	jul/20
Romeu Antonio Covolan	297.945.220	306.644.630	307.286.539
Darci Covolan	301.511.927	302.220.553	302.870.988
Vilson Covolan	301.511.927	302.220.553	302.870.988
Maria Emília Covolan Zancan	301.511.927	302.220.553	302.870.988
Outras Contas	612.130	1.133.363	1.874.186
TOTAL CONTA CORRENTE	1.203.093.131	1.214.439.654	1.217.773.688

Acima, encontram-se representadas as contas que registraram saldos de maior relevância, destacando-se que aquelas relacionadas aos sócios, representaram, aproximadamente, 25%, cada uma, do total da conta corrente de pessoas coligadas.

Notou-se que esse grupo de contas evoluiu em 1%, na comparação com o mês anterior, em decorrência da apropriação mensal dos juros nas contas dos sócios. Já a rubrica “outras contas”, apresentou um aumento de 65% no mês corrente, em razão das apropriações terem sido superiores aos pagamentos efetuados.

E, pelo fato desses créditos estarem sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial, é certo que **o cômputo dos juros mensais foi contabilizado de maneira equivocada no demonstrativo contábil, situação essa que, inclusive, levou esta Auxiliar do Juízo a promover questionamentos à Recuperanda, tendo ela respondido o quanto segue:** *“Embora esses valores foram considerados na recuperação judicial, o PRJ apresentado não contempla qualquer pagamento antecipado em detrimento dos demais credores. Note-se que o reconhecimento dos juros impacta diretamente na diminuição legal do resultado da empresa, e conseqüentemente na diminuição do pagamento de IRPJ e da CSLL, fato este imprescindível para pagamento dos demais credores”.*

Obrigações Trabalhistas: a Recuperanda cumpriu com as obrigações trabalhistas perante seus colaboradores, valendo destacar que também foi quitado o valor mensal de Pró-Labore dos sócios. Abaixo, segue demonstrada a composição do grupo em questão:

OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	mai/20	jun/20	jul/20
Salários E ordenados a pagar	1.795.680	5.017.588	5.121.506

Farmácia	62.333	73.004	91.417
Pensão alimentícia a pagar	28.246	59.633	61.084
Unimed	453.467	454.997	449.191
Pró-labore	40.512	40.512	40.512
Assistência odontológica	41.345	41.200	42.245
Cheques a compensar	13.380	3.102	3.305
TOTAL DAS OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	2.434.964	5.690.036	5.809.260

Em julho/2020, o saldo das obrigações trabalhistas apontou R\$ 5.809.260,00, cujo vencimento está previsto para o próximo mês. Notou-se, portanto, um aumento de 2% em comparação ao mês anterior.

Encargos Sociais: nesse grupo de contas estão registrados os valores correspondentes ao INSS e FGTS, valendo registrar que a Recuperanda permanece cumprindo com os pagamentos e/ou compensações mensais no que se referem aos referidos encargos. Ademais, também se constatou uma majoração na rubrica "INSS" (2%), e, em contrapartida, uma minoração na rubrica "FGTS" (11%).

As "contribuições sindicais a recolher", "SESI" e "SENAI", foram pagas integralmente, bem como ocorreram novas apropriações a quitar no próximo mês.

Credores Diversos: conforme informado pela Recuperanda, esse grupo de contas corresponde à entrada de recursos financeiros não identificados inicialmente. Para a correta identificação e contabilização dos valores, realiza-se a análise e a apuração dos créditos com o departamento financeiro da Recuperanda, os quais, em sua maioria ("99,9%"), referem-se aos pagamentos de clientes. Somente após o esgotamento de todas as possibilidades de identificação de valores, oferece-se, ao Fisco, os respectivos créditos, via tributação, motivo pelo qual os valores são classificados em adiantamento de clientes, inicialmente.

Constata-se que houve um aumento de 60% equivalente ao montante de R\$ 1.214.901,00 (quando comparado ao mês anterior), em virtude do valor registrado na rubrica "VR RECEBIMENTO CF DEPÓSITO" ser inferior à "VR DEPÓSITO N/DATA", o qual ainda não foi identificado.

Provisão para Legislação Social: corresponde às obrigações perante seus colaboradores, referentes às despesas prováveis com férias e 13º salário, as quais serão quitadas no próprio exercício ou exercício subsequente. Observou-se um aumento equivalente a 46% em comparação ao mês anterior, em virtude da volta das atividades da empresa.

Obrigações Tributárias: nesse grupo de contas estão registrados todos os demais tributos devidos pela Recuperanda, merecendo destacar que a devedora tem cumprido, parcialmente, com os pagamentos mensais, já que parte das obrigações foram compensadas e outra apenas provisionada. Adicionalmente, ressalta-se que há alguns tributos advindo de períodos anteriores, os quais serão mais bem detalhados no tópico a seguir (Dívida Tributária).

Provisão para Contingências (outras contas): o passivo contingente é uma obrigação possível que resulta de eventos passados e cuja existência será confirmada apenas pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros e incertos, não totalmente sob o controle da sociedade. Dessa forma, o saldo nessa conta perfaz o montante de R\$ 49.635,00, se mantendo em linha quando comparado ao mês anterior.

Impostos diferidos: houve o registro do montante de R\$ 131.324.660,00, o qual correspondeu ao valor do tributo sobre o lucro devido, em período futuro relacionado às diferenças temporárias tributáveis.

VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

Esse título retrata o conjunto de débitos da Recuperanda com os órgãos públicos federais, estaduais e municipais (Receita Federal, Secretaria da Fazenda Estadual, Secretaria da Fazenda Municipal etc.) não pagos espontaneamente, de natureza tributária.

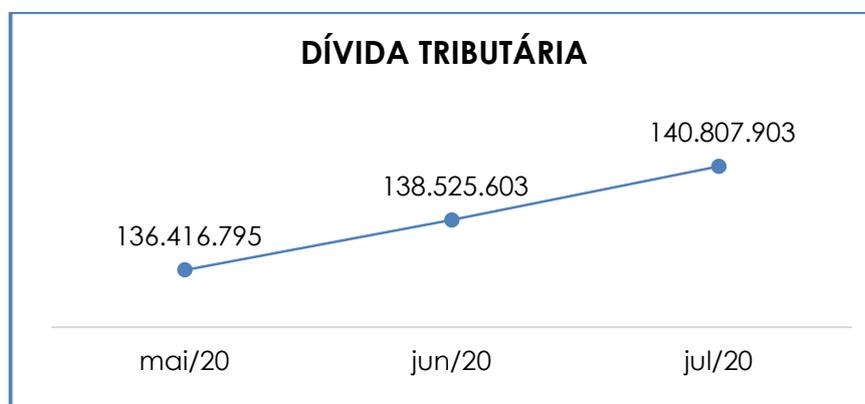
DÍVIDA TRIBUTÁRIA	mai/20	jun/20	jul/20
INSS a recolher	- 3.581.194 -	5.726.756 -	5.839.633

FGTS a recolher	-	1.202.386	-	1.667.977	-	1.488.300
ENCARGOS SOCIAIS	-	4.783.580	-	7.394.733	-	7.327.932
PIS a recolher	-	-	-	43.091	-	264.383
COFINS a recolher	-	307.951	-	224.715	-	1.226.825
COFINS /PIS /CSLL (4,65%)	-	134.961	-	126.422	-	139.285
ISSQN	-	3.790	-	3.810	-	5.750
IRRF a pagar	-	638.594	-	585.971	-	519.068
DÍVIDA TRIBUTÁRIA - CP	-	1.085.295	-	984.009	-	2.155.311
IRPJ diferido - LP	-	95.991.120	-	95.696.224	-	96.562.253
CSLL diferido - LP	-	34.556.800	-	34.450.636	-	34.762.407
DÍVIDA TRIBUTÁRIA - LP	-	130.547.920	-	130.146.860	-	131.324.660
TOTAL DA DÍVIDA TRIBUTÁRIA		136.416.795		138.525.603		140.807.903

Conforme a tabela acima colacionada, vê-se um expressivo valor registrado quanto às obrigações tributárias, sumarizando o montante **R\$ 140.807.903,00**, sendo R\$ 9.483.243,00 registrados com exigibilidade a curto prazo, e R\$ 131.324.660,00 com exigibilidade a longo prazo, representando 93% da dívida tributária total.

Em comparação ao mês anterior, ocorreu uma majoração na dívida tributária equivalente a R\$ 2.282.301,00, em virtude da majoração nas contas "INSS a recolher" (2%), "PIS a recolher" em mais de (100%), "COFINS a recolher" em mais de (100%), "COFINS/PIS/CSLL" (10%), "ISSQN" (51%), "IRPJ diferido" (1%) e "CSLL diferido" (1%)".

No quadro demonstrativo abaixo, segue representada a oscilação da dívida tributária total:



Diante do apresentado, verifica-se que a Recuperanda está cumprindo, parcialmente, com o pagamento mensal dos impostos e que, além dos pagamentos parciais, tem optado pela compensação de parte desses impostos, bem como há novas apropriações mensais a serem quitadas. Ademais, informa-se que há alguns tributos advindo de períodos anteriores.

Encargos sociais: nesse grupo de contas observou-se o saldo de R\$ 7.327.932,00, sendo R\$ 1.448.300,00 correspondentes ao FGTS e R\$ 5.839.633,00 relativos aos valores devidos ao INSS. Houve uma redução de 1% nos encargos sociais, no montante de R\$ 66.801,00, quando da comparação com o mês anterior, em virtude dos pagamentos parciais de junho/2020 terem sido superiores às apropriações de julho/2020. Vale destacar que a Recuperanda efetuou pagamento parcial dos encargos sociais referente à competência de julho/2020.

Obrigações Tributárias: viu-se um significativo valor apurado nesse grupo de contas, qual seja, R\$ 133.479.971,00, sendo 98% correspondente às contas de IRPJ e CSLL diferidos, as quais apresentaram um aumento de 1% no montante de R\$ 1.177.800,00, em relação ao mês anterior.

No contexto geral, foi possível constatar que a Recuperanda compensou e pagou alguns tributos de curto prazo. Quanto ao passivo tributário registrado no longo prazo, ocorreram variações de matéria prima, provocando uma redução nos tributos. Ademais, houve novas apropriações de tributos em julho/2020, cujo vencimento será no próximo mês.

Em conformidade com o relatório disponibilizado pela Recuperanda, o qual faz alusão à sua situação fiscal, constatou-se que existem diversos processos fiscais que englobam os tributos devidos pela Recuperanda, administrados pela Receita Federal do Brasil, os quais aguardam apreciação.

Dessa forma, conclui-se que a Recuperanda conseguiu cumprir, parcialmente, com o pagamento mensal das obrigações tributárias e dos encargos sociais a curto prazo, além de realizar compensações

de alguns tributos. No entanto, boa parte do saldo apresentado refere-se aos exercícios anteriores e à apuração mensal dos impostos, com vencimento para o mês seguinte. Por fim, consigna-se que os impostos de longo prazo (tributos diferidos) sofreram uma redução decorrente do valor justo de matéria-prima.

IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A **Demonstração do Resultado do Exercício (DRE)** é um relatório contábil elaborado em conjunto com o balanço patrimonial, o qual descreve as operações realizadas pela sociedade empresária em um determinado período. Seu objetivo é demonstrar a formação do resultado líquido em um exercício, por meio do confronto das receitas, despesas e resultados apurados, gerando informações importantes para a tomada de decisões.

A “DRE” deve ser elaborada em obediência ao princípio contábil do Regime de Competência. Por essa regra, as receitas e as despesas devem ser incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram, sempre simultaneamente, quando se correlacionarem, independente de recebimento ou pagamento.

Demonstração de Resultado (DRE)	mai/20	jun/20	jul/20
Receita Operacional Bruta	11.766.232	34.717.008	43.848.014
Venda de tecidos	9.532.456	34.802.307	48.241.101
Revenda de mercadorias	102.610	455.435	248.504
Venda de tecidos - exportação	-	535.148	582.886
Venda de Tecidos - Coml Exportadora	-	-	33.780
(-) AVP DE CLIENTE	2.131.167	1.075.882	5.258.257
Deduções da Receita Bruta	- 2.393.139	- 6.914.674	- 9.493.751
Devolução de Vendas	- 682.313	- 217.635	- 230.916
Impostos Incidentes s/ Faturamento	- 1.710.827	- 6.697.038	- 9.262.835
Receita Operacional Líquida	9.373.093	27.802.335	34.354.263
% Receita Operacional Líquida	80%	80%	78%
Custo dos produtos vendidos	- 18.887.951	5.156.509	- 11.587.091
Custos Industriais	-	- 18.517.149	- 21.235.680
Resultado Operacional Bruto	- 9.514.859	14.441.694	1.531.493
% Receita Operacional Bruto	-81%	42%	3%
Despesas Administrativas	- 1.561.730	- 1.915.765	- 4.200.498
Despesa Comercial e com Vendas	- 1.171.396	- 2.730.448	- 3.481.563
Gastos Gerais Fixos	- 6.937.862	-	-
Resultado antes do Resultado Financeiro	- 19.185.847	9.795.482	- 6.150.568

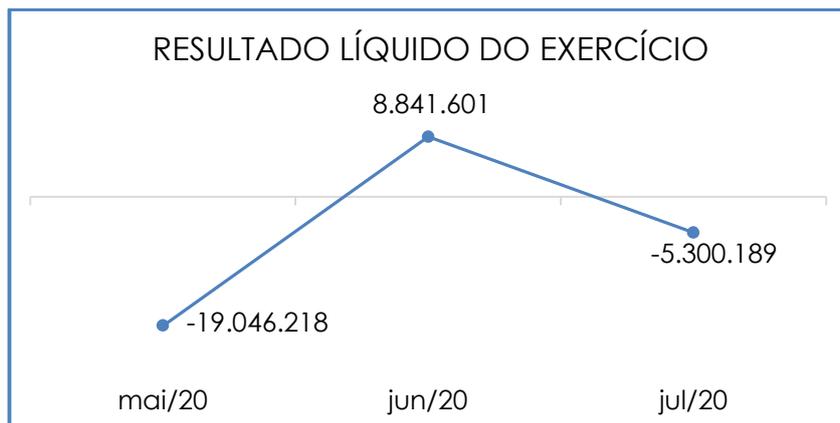
Despesas Bancárias	-	15.860	-	27.925	-	23.774
Juros em op. de mútuo	-	3.453.978	-	3.104.924	-	2.872.864
Variação Cambial	-	399.759	-	2.548.338	-	326.433
Outras Desp. Financeiras	-	203.059	-	485.547	-	179.081
Rend. aplicações financeiras		88.360		182.757		111.976
Ganhos em renda variável		7.438		10.411		7.711
Outras Rec. financeiras	-	552.780		1.947.832		2.452.412
Outras Receitas/Despesas		6.153		4.860.926		2.013.801
Resultado antes das Operações Descontinuadas	-	23.709.331		10.630.675	-	4.966.821
Ganhos ou Perdas Não Operacionais		145.817		257.010	-	699.742
Resultado antes dos Trib. Sobre o Resultado	-	23.563.515		10.887.685	-	5.666.563
Prov. IRPJ e CS		3.320.872	-	1.504.475		269.392
IRPJ / CSLL diferido		1.196.424	-	541.609		96.981
Resultado Líquido do Exercício	-	19.046.218		8.841.601	-	5.300.189

Com o objetivo de demonstrar a situação financeira da Recuperanda de maneira transparente, os saldos da **DRE** são demonstrados de maneira mensal, ao invés de acumulados.

Nesse sentido, em julho/2020, viu-se que a Recuperanda apresentou um **prejuízo contábil** no importe de R\$ 5.300.189,00, ou seja, houve a reversão do lucro apresentado no mês anterior.

Também houve o aumento da "Receita operacional bruta" em 26% (R\$ 9.131.006,00), bem como a redução nas rubricas "Despesas bancárias" em 15% (R\$ 4.151,00), "Juros de operação mútuo" em 7% (R\$ 232.060,00), "Variação cambial" em 87% (R\$ 2.221.905,00) e "Outras despesas financeiras" em 63% (306.466,00).

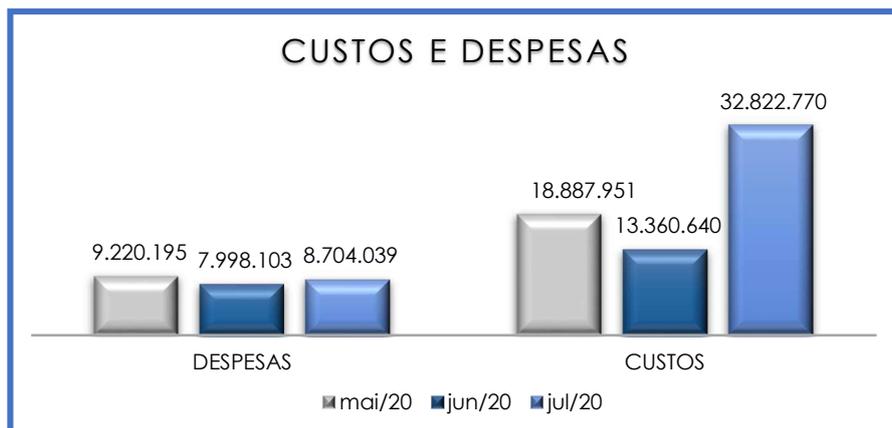
Abaixo, segue a oscilação no resultado líquido do exercício:



Quanto às despesas no geral, e, após o retorno das atividades, observou-se uma majoração no saldo, quando da comparação com o mês anterior, justificada pela majoração nas rubricas “deduções da receita bruta” (37%), “custos industriais” (15%), “despesas administrativas” (em mais de 100%), “despesas comercial e com vendas” (28%), “outras receitas financeiras” (26%), e “ganhos ou perdas não operacionais” (em mais de 100%). Adicionalmente, registra-se ter havido uma minoração nas rubricas “provisão IPRJ e CS” e “IRPJ/CSLL diferido”.

A respeito dos custos gerais da Recuperanda, observou-se que as rubricas “custos industriais” e “custo dos produtos vendidos”, apresentaram uma majoração, já que seus saldos se destinam à fabricação de produtos. Vale destacar que no mês de junho/2020, a Recuperanda retornou à operação.

Para uma melhor visualização, abaixo, segue a representação gráfica da movimentação dos custos e das despesas totais:



Em conformidade com o gráfico acima, nota-se que o grupo de contas de “Despesas” (no geral), no mês de julho/2020, apresentou uma majoração de 9%. Em complemento, também houve aumento dos custos no montante de R\$ 19.462.130,00, em razão do acréscimo nos “custos industriais” e nos “custos dos produtos vendidos”, atrelados diretamente a operação.

Diante do exposto, verifica-se que a Recuperanda apresentou um resultado **negativo** no mês de julho/2020. Em outras palavras, o valor apurado foi insatisfatório, no montante de R\$ 5.300.189,00 (prejuízo).

Logo, é esperado que a Recuperanda adote medidas estratégicas e continue com a elevação do faturamento, bem como, continue a reduzir os custos e despesas, na medida do que for possível, para que se obtenha um resultado positivo nos próximos meses.

X – CONCLUSÃO

○ **Índice de Liquidez Imediata** demonstrou um resultado **positivo e satisfatório**. O **Índice de Liquidez Geral**, por sua vez, se manteve **satisfatório**, apresentando um saldo igual a 1,46, demonstrando a disponibilidade de quitação de sua dívida geral.

Mediante todas as constatações perfilhadas, corroboradas pela análise dos marcadores de **Liquidez Imediata, Liquidez Geral,**

Capital de Giro Líquido e Disponibilidade Operacional, verificou-se resultados **positivos**, permitindo inferir que a Recuperanda dispunha de recursos financeiros para o cumprimento de suas obrigações.

Rememora-se que o **EBITDA** apresentou um resultado **negativo**, tendo em vista que os custos e despesas foram superiores ao valor da receita apurada. Explica-se que, no mês em análise (julho/2020), o prejuízo apresentado foi de R\$ 3.530.593,00.

Em relação à **Dívida Tributária**, evidenciou-se que a Recuperanda permaneceu cumprindo parcialmente os encargos sociais e as obrigações tributárias a curto prazo, merecendo destacar que parte dessas obrigações foram objeto de compensação. Registra-se, por fim, que houve uma majoração de R\$ 2.282.301,00.

Quanto ao **endividamento** (dívida financeira), viu-se que os valores registrados em "contas correntes", correspondentes aos créditos dos sócios sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial, perfizeram o montante de R\$ 1.217.773.688,00, valendo também destacar, outrossim, a ocorrência da apropriação mensal dos "juros", sendo que a respectiva conta corresponde a 97% do endividamento.

Em complemento, frisa-se que houve uma redução de R\$ 8.876.857,00, decorrente da minoração das contas "**Empréstimo e financiamentos de curto e longo prazo**" e "**impostos e taxas a pagar**", conforme tópico IV.V.

Em relação ao **Faturamento**, observou-se uma majoração no mês de julho/2020, quando comparado ao mês anterior, a qual equivaleu a 26%, dado o retorno das suas atividades, até então paralisadas devido à pandemia provocada pela COVID-19. O faturamento bruto do mês de julho/2020 sumarizou **R\$ 43.848.014,00**. Além do mais, do confronto do valor apurado com o mesmo período do exercício anterior, verificou-se que houve uma regressão de 39%, conforme ilustrado no tópico V desta circular.

A respeito do **Resultado Contábil**, vale dizer que houve uma involução no montante de R\$ 5.300.189,00. Referido cenário possui reflexo no fato de ter a Recuperanda retornado às suas atividades no mês de junho/2020, o que evidenciou um aumento no faturamento e, conseqüentemente, nas despesas. Diante disso, é possível afirmar que a Recuperanda obteve **prejuízo** no mês de julho/2020, ou seja, os custos e despesas foram superiores às suas receitas.

Por fim, diante de toda situação exposta, conclui-se que a Recuperanda deverá adotar medidas a fim de reduzir seus custos e despesas, na medida do que for possível, bem como almejar o aumento do faturamento nos próximos meses.

Sendo o que havia a manifestar, esta Administradora Judicial permanece à disposição desse MM. Juízo, do Ministério Público e demais interessados neste processo.

Santa Bárbara D'Oeste (SP), 07 de outubro de 2020.

Brasil Trustee Assessoria e Consultoria Ltda.
Administradora Judicial

Fernando Pompeu Luccas

OAB/SP 232.622

Filipe Marques Mangerona

OAB/SP 268.409

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

www.brasiltrustee.com.br